

KOFF A/S

Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 69 64 96 10



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. maj 2017

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse, koncern	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for KOFF A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aabenraa, den 8. maj 2017
Direktion:

Jesper Fogtmann
Adm. direktør

Bestyrelse:



Preben Fogtmann
Formand



Inga Fogtmann

Jesper Fogtmann

Andy N. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KOFF A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 8. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KOFF A/S
Adresse, postnr. by	Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	69 64 96 10
Stiftet	1. oktober 1982
Hjemstedskommune	Aabenraa Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Preben Fogtmann (formand) Inga Fogtmann Jesper Fogtmann Andy N. Andersen
Direktion	Jesper Fogtmann, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.240	1.240	1.314	1.296	1.221
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	78	104	104	103	94
Resultat af primær drift	-7	26	40	54	41
Resultat af finansielle poster	-14	-15	-15	-15	-16
Årets resultat	-14	-1	28	31	46
Anlægsaktiver	644	703	730	691	517
Omsætningsaktiver	410	382	384	383	691
Aktiver i alt	1.054	1.084	1.114	1.074	1.209
Aktiekapital	1	1	1	1	1
Egenkapital	464	485	481	459	568
Hensatte forpligtelser	38	44	44	42	40
Langfristede gældsforpligtelser	254	276	257	298	344
Kortfristede gældsforpligtelser	296	279	332	275	257
Investering i materielle anlægsaktiver	23	52	102	77	28
Nøgletal					
Overskudsgrad	-0,6 %	2,1 %	3,0 %	4,2 %	3,4 %
Afkast af den investerede kapital	-1,3 %	4,6 %	7,0 %	10,2 %	7,6 %
Bruttomargin	44,9 %	46,8 %	46,4 %	45,7 %	42,9 %
Soliditetsgrad	44,1 %	44,7 %	43,2 %	42,7 %	46,9 %
Egenkapitalforrentning	-3,0 %	-0,2 %	6,0 %	6,0 %	8,3 %
Gennemsnitligt antal ansatte	755	751	759	705	710

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

KOFF A/S er et familieejet og familieledet holdingselskab, som skaber værdi gennem langsigtede og aktive investeringer, fortrinsvis i virksomheder indenfor fødevarersektoren.

Den samlede selskabsportefølje i KOFF A/S ultimo 2016 er:

- ▶ Kohberg Bakery Group A/S
- ▶ H.C. Andersen, Bagergården A/S
- ▶ Nakskov Mill Foods A/S
- ▶ A/S Crispy Food International
- ▶ Easis A/S
- ▶ FF Capital A/S
- ▶ KOFF Investment AG (50 %).

Årets resultat

Koncernens nettoomsætning, 1.240 mio.kr. er identiske med 2015. Omsætningen af brødprodukter er faldet med 1,4 %, hvilket er opvejet af en stigning i salget af morgenmadsprodukter mv.

I koncernens største selskab, Kohberg Bakery Group A/S, blev årets resultat efter skat et underskud på -28,3 mio. kr., mens de tre mindre selskaber Nakskov Mill Foods A/S, A/S Crispy Food International og Easis A/S hver især har haft tilfredsstillende resultater og samlet præsterer overskud efter skat på 13,5 mio. kroner.

Årets resultat efter skat blev samlet set et underskud på -13,6 mio. kr. (2015: -0,9 mio. kr.), hvilket ikke er tilfredsstillende.

Investeringer

I 2016 er der sammenlagt investeret 23,5 mio. kr. i materielle anlægsaktiver mod 52,3 mio. kr. året før.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til fremtiden

I 2017 forventes der et positivt resultat på trods, af at konkurrencesituationen indenfor hovedparten af produktsegmenterne fortsat er meget intensiv, herunder især markedet for brødprodukter og morgenmadsprodukter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
2	Nettoomsætning	1.239.768	1.239.857	271	496
	Råvarer og hjælpematerialer	-523.178	-482.362	0	0
5	Andre driftsindtægter	0	0	3.149	3.297
	Andre eksterne omkostninger	-159.692	-177.414	-155	-158
	Bruttoresultat	556.898	580.081	3.265	3.635
3	Personaleomkostninger	-361.479	-351.589	-2.037	-3.116
4	Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-85.038	-77.794	-446	-330
	Andre driftsomkostninger	-117.186	-124.624	-4.248	-8.793
	Resultat af primær drift	-6.805	26.074	-3.466	-8.604
	Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	-14.121	19.154
	Salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	140	538	140	538
7	Resultat i associerede virksomheder	-118	-17.182	-118	-17.182
	Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	5.639	3.932	5.639	3.932
8	Finansielle indtægter	1.421	1.552	10	339
8	Finansielle omkostninger	-15.512	-15.634	-1.028	-1.073
	Resultat før skat	-15.235	-720	-12.944	-2.896
9	Skat af årets resultat	1.858	-23	-671	1.981
	Koncernens resultat	-13.377	-743	-13.615	-915
	Minoriteternes andel af årets resultat	-238	-172		
	Koncernens andel af årets resultat	-13.615	-915		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	146.111	168.802
	Reserve for sikringstransaktioner	-31.978	-35.038	-27	-45
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000	0	10.000
	Overført resultat	495.787	508.862	317.725	305.067
	Egenkapital i alt	464.809	484.824	464.809	484.824
	Minoritetsinteresser	1.126	470	0	0
	Hensatte forpligtelser				
10	Udskudt skat	38.148	43.808	28	30
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
12	Prioritetsgæld	248.952	275.444	554	775
	Andre hensættelser	5.320	974	0	0
		254.272	276.418	554	775
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.259	22.415	221	220
	Kreditinstitutter	62.737	63.416	62.681	38.016
	Leverandørgæld	126.147	105.027	802	1.352
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	16.369
	Skyldig selskabsskat	2.233	0	2.234	0
	Anden gæld	82.579	87.908	2.118	3.784
		295.955	278.766	68.056	59.741
	Gældsforpligtelser i alt	550.227	555.184	68.610	60.516
	PASSIVER I ALT	1.054.310	1.084.286	533.447	545.370

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 13 Honorar til generalforsamlings-valgt revisor
 14 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
 15 Eventualforpligtelser
 16 Nærtstående parter
 17 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

Koncern						
t.kr.	Aktiekapital	Nettop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Reserve, sikrings-transaktion	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.000	0	501.010	-40.726	20.000	481.284
Årets regulering, sikring	0		0	5.688	0	5.688
Udbetalt udbytte	0		0	0	-20.000	-20.000
Kursregulering	0		18.767	0	0	18.767
Overført via resultat-disponering	0	505	-11.420	0	10.000	-915
Egenkapital 1. januar 2016	1.000	505	508.357	-35.038	10.000	484.824
Årets regulering, sikring	0		0	3.060		3.060
Betalt udbytte	0				-10.000	-10.000
Kursregulering	0		540			540
17 Overført via resultat-disponering	0	2.192	-15.807			-13.615
Egenkapital 31. december 2016	1.000	2.697	493.090	-31.978	0	464.809

Modervirksomhed						
t.kr.	Aktiekapital	Nettop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Reserve, sikrings-transaktion	Foreslået udbytte/aconto-udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.000	155.348	304.996	-60	20.000	481.284
Udbetalt udbytte og kapitalnedsættelse i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	0
Årets regulering, sikring	0	5.675	0	15	0	5.690
Kursregulering	0	18.765	0	0	0	18.765
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-20.000	-20.000
Overført via resultat-disponering	0	-10.986	71	0	10.000	-915
Egenkapital 1. januar 2016	1.000	168.802	305.067	-45	10.000	484.824
Udbetalt udbytte og kapitalnedsættelse i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	0
Årets regulering, sikring	0	3.042	0	18	0	3.060
Kursregulering	0	540	0	0	0	540
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000
17 Overført via resultat-disponering	0	-26.273	12.658	0	0	-13.615
Egenkapital 31. december 2016	1.000	146.111	317.725	-27	0	464.809

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse, koncern

t.kr.	2016	2015
Årets resultat	-13.377	-743
Regulering for ikke kontante poster:		
Resultat, associerede virksomheder	118	17.182
Årets afskrivninger på materielle anlægsaktiver	85.038	77.794
Regnskabsmæssige avancer	-323	-2.261
Årets reguleringer af finansielle anlægsaktiver	0	0
Regulering af hensættelser	-5.660	-431
	65.796	91.541
Ændring i varebeholdninger	-4.360	-7.643
Ændring i tilgodehavender	3.462	12.301
Stigning i kreditorer, anden gæld m.v.	25.517	178
Driftens likviditetsvirkning	90.415	96.377
Investeringer i associerede virksomheder og tilknyttede virksomheder	-5.175	836
Investeringer i materielle og finansielle anlægsaktiver	-23.496	-52.322
Salgssum for materielle og finansielle anlægsaktiver	2.986	4.326
Investeringernes likviditetsvirkning	-25.685	-47.160
Reduktion af bankgæld og langfristet gæld	-27.327	-27.137
Betalt udbytte	-10.000	-20.000
Finansieringens likviditetsvirkning	-37.327	-47.137
Årets likviditetsvirkning	27.403	2.080
Likvider, primo	148.389	146.309
Likvider, ultimo	175.792	148.389
Likvider, ultimo, består af:		
Værdipapirer	121.763	116.526
Likvide beholdninger	54.029	31.863
Likvider, ultimo	175.792	148.389

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for KOFF-koncernen for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

For moderselskabet aflægges årsrapporten for 2016 i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter KOFF A/S og tilknyttede virksomheder, hvori KOFF A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for KOFF A/S og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelse, interne mellemværender og udbytte samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til eksterne leverandører, herunder omkostninger til energiforbrug, vedligeholdelse af produktionsanlæg, distributionsomkostninger og emballage.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsomkostninger

I andre driftsomkostninger indregnes salgsomkostninger, herunder annoncer, reklame og reklamekampagneomkostninger samt omkostninger, der er afholdt i året til administration af koncernen, herunder omkostninger til kontorlokaler og kontoromkostninger, samt tab ved salg af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske tilknyttede virksomheder. De tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i KOFF-koncernen. Aktuel selskabsskat vedrørende de sambeskattede selskaber fordeles mellem over- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der vurderes individuelt, og udgør maksimalt 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter omkostninger til udvikling af nyt ERP-system.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiveres forventede brugstider:

Bygninger	25-30 år
Tekniske anlæg og maskiner	4-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. De samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år.

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer optaget som omsætningsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Segmentoplysninger

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
KOFF-koncernen opererer indenfor følgende områder: Nettoomsætning:		
Produktion og salg af brød	923.467	936.550
Produktion og salg af morgenmadsprodukter	247.111	236.132
Produktion og salg indenfor øvrige områder	69.190	67.175
Samlet nettoomsætning	1.239.768	1.239.857

Af koncernens nettoomsætning vedrører over 90 % hjemmemarkedet. I koncernens interne styring og rapportering betragtes alle markeder under ét, hvorfor der ikke gives yderligere segmenterede oplysninger vedrørende geografiske markeder.

3 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Gager og lønninger	321.312	313.381	1.533	2.368
Pensionsordninger	29.294	29.400	470	701
Andre omkostninger til social sikring	10.873	8.808	34	47
	361.479	351.589	2.037	3.116
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	755	751	6	6

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion og bestyrelse med 5.060 t.kr. (2015: 5.045 t.kr.)

4 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Goodwill	746	746	0	0
Udviklingsprojekter	4.914	527	0	0
Grunde og bygninger	14.064	13.589	225	225
Tekniske anlæg og maskiner	57.464	56.730	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.850	6.202	221	105
	85.038	77.794	446	330

5 Andre driftsindtægter

Modervirksomhedens andre driftsindtægter for 2016 omfatter Succes Fee.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Anlægsaktiver

t.kr.	Koncern							
	Immaterielle			Materielle				
	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	Udviklingsprojekt	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger og anlæg under udførelse	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016	60.947	0	24.746	401.924	911.843	68.979	3.090	245
Regulering, primo	0	0	0	0	0	-44		
Overført	0	0	0	1.200	387	3.499	-5.086	0
Tilgang	0	0	0	408	14.514	5.410	3.027	138
Afgang	0	0	0	-1.741	-3.809	-3.596	-44	0
Kostpris 31. december 2016	60.947	0	24.746	401.791	922.935	74.248	987	383
Afskrivninger 1. januar 2016	56.474	0	527	176.373	644.276	54.116	0	0
Overført	0	0	0	0	180	-180	0	0
Kursregulering	0	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	746	0	4.914	14.064	57.464	7.786	0	65
Afgang	0	0	0	0	-3.665	-2.677	0	0
Afskrivninger 31. december 2016	57.220	0	5.441	190.437	698.255	59.045	0	65
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.727	0	19.305	211.354	224.680	15.203	987	318
Afskrives over	5-10 år			25-30 år	4-15 år	2-5 år		
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt			0	0	0			

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed						
	Materielle				Finansielle		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Koncern-goodwill	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2016	13.711	0	934	245	81.080	51.997	0
Regulering, primo	0	0	0	0	0	0	0
Tilgang	45	0	600	138	0	0	0
Afgang	-1.741	0	-365	0	0	-464	0
Kostpris 31. december 2016	12.015	0	1169	383	81.080	51.533	0
Afskrivninger 1. januar 2016	3.136	0	450	0	0	51.997	0
Regulering, primo	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	225	0	156	65	0	0	0
Kursregulering	0	0	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	-99	0	0	-464	0
Afskrivninger 31. december 2016	3.361	0	507	65	0	51.533	0
Opsparet overskud 1. januar 2016	0	0	0	0	164.201	0	0
Overskud i 2016	0	0	0	0	-14.121	0	0
Afgang	0	0	0	0	-412	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-11.500	0	0
Sikringstransaktioner, egenkapital	0	0	0	0	3.035	0	0
Opsparet overskud 31. december 2016	0	0	0	0	141.203	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.654	0	662	318	222.283	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0	0	0			

6 Anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder omfatter:

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital
Kohberg Bakery Group A/S	Aabenraa	100 %	40.000 t.kr.
FF Capital A/S	Aabenraa	100 %	5.000 t.kr.
Nakskov Mill Foods A/S	Nakskov	99 %	5.000 t.kr.
H.C. Andersen, Bagergården A/S	Haderslev	100 %	750 t.kr.
EASIS A/S	Århus	96 %	956 t.kr.
A/S Crispy Food International	Kalundborg	100 %	1.000 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	162.167	162.167	158.069	158.069
Tilgang	5.727	0	5.727	0
Kostpris 31. december	167.894	162.167	163.796	158.069
Værdireguleringer 1. januar	505	-1.079	4.603	3.019
Kursregulering	548	18.765	548	18.765
Afskrivninger goodwill	0	0	-88	0
Afgang	0	0	0	0
Årets resultat	-118	-17.181	-30	-17.181
Værdireguleringer 31. december	935	505	5.033	4.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december	168.829	162.672	168.829	162.672

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
KOFF Investment AG	Schweiz	50 %
SEIMEI ApS	Danmark	20 %

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
8 Finansielle indtægter og omkostninger		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	10	206
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-477	-520
	-467	-314

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
9 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat kan specificeres således:				
Skat af årets resultat	3.760	1.620	631	-787
Regulering af udskudt skat	-5.660	-431	-2	-34
Regulering af skat, tidligere år	42	-1.166	42	-1.160
	-1.858	23	671	-1.981

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Udskudt skat m.v.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	43.808	44.239	30	63
Årets ændring i udskudt skat	-5.660	-431	-2	-33
Udskudt skat 31. december	38.148	43.808	28	30

Den udskudte skatteforpligtelse påhviler primært materielle anlægsaktiver.

11 Periodeafgrænsninger

Regnskabsposten indeholder hovedsageligt forudbetalte omkostninger.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristet gæld, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	128.491	156.712	0	0
---	---------	---------	---	---

13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til EY	1.245	2.754	470	1.626
Lovpligtig revision	751	796	151	151
Skattemæssig rådgivning	324	729	193	590
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Andre ydelser	170	1.229	126	885
	1.245	2.754	470	1.626

14 Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for prioritets- og bankgæld:

Anlægsaktiver	435.119	490.109	3.004	3.004
---------------	---------	---------	-------	-------

Der er givet fordringspant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser pr 31. december 2016 udgør 102.163 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 47 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 11.649 t.kr. (2015: 10.310 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt som tidligst kan opsiges med fraflytning den 1. august 2021. Husleje i perioden frem til den 1. august 2021 udgør 1.778 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 278 t.kr. (2015: 335 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt som tidligst kan opsiges med fraflytning den 1. august 2021. Husleje i perioden frem til den 1. august 2021 udgør 1.778 t.kr.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske dattervirksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

16 Nærtstående parter

Ejerforhold og nærtstående parter:

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

JF Holding, København ApS, København,
 PF Holding, Aabenraa ApS, Aabenraa.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover den øvrige bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlig interesse.

17 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte
 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode
 Overført resultat

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
Foreslået udbytte	0	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-26.273	-10.986
Overført resultat	12.658	71
	<u>-13.615</u>	<u>-915</u>